



I. IGLESIAS
& Asoc. Cía. Ltda.

Contadores•Auditores•Asesores

EMPRESA ELÉCTRICA QUITO S.A.

INFORME DE COMISARIO

**POR EL PERIODO ENERO 01 – DICIEMBRE 31
2011**



EMPRESA ELÉCTRICA QUITO S.A.
INFORME DE COMISARIO
EJERCICIO ECONOMICO 2011

INDICE

ANTECEDENTES	1
OBJETIVO Y ALCANCE DEL INFORME	1
1. OPINIÓN ACERCA DEL CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES LEGALES POR PARTE DE LOS ADMINISTRADORES	2 – 6
2. COMENTARIO SOBRE EL CONTROL INTERNO	6
3. OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS	
3.1 Opinión sobre los Estados Financieros	6 – 7
3.2 Análisis de las principales cuentas del Estado de Situación	7 – 25
3.3 Análisis de Ingresos y Gastos	26 – 27
3.4 Impuestos	28
3.5 Otros Aspectos	28
4. INFORME RELACIONADO CON LAS ATRIBUCIONES Y OBLIGACIONES DEL COMISARIO	28
5. JUICIOS PENDIENTES	28 – 29
6. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA	29 – 30
ANEXOS: ESTADO DE SITUACIÓN Y DE RESULTADOS COMPARATIVOS	



INFORME DE COMISARIO

ANTECEDENTES

De conformidad con el Contrato No. SG-145-2012 suscrito en junio 12 del presente año, nuestra firma IVÁN IGLESIAS & ASOCIADOS Cía. Ltda., representada por el Dr. Iván Iglesias C., fue designada Comisario de la Empresa Eléctrica Quito S. A. para el ejercicio económico 2011.

OBJETIVO Y ALCANCE DEL INFORME DE COMISARIO

Conforme Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías, compete al comisario:

1. Emitir una opinión acerca del cumplimiento de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio, por parte de los administradores.
2. Comentar sobre los procedimientos de control interno de la Empresa.
3. Opinar respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad, y si éstos han sido elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. Informar acerca del cumplimiento de las obligaciones determinadas en el artículo 279 de la Ley de Compañías.

En forma adicional y como puntos 5 y 6, comunicamos sobre los Juicios pendientes que mantiene la Empresa y sobre la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), respectivamente.

La información proporcionada en este documento se fundamenta en la situación encontrada a la fecha de nuestra revisión; no obstante, dado el tiempo transcurrido, se considera ciertas aclaraciones de la Administración hasta la fecha de presentación final de este documento.

Sobre la base de los antecedentes y el objetivo antes expuestos, y una vez concluido el examen a los estados financieros, registros contables, documentos societarios y otros para el cabal cumplimiento de nuestra función, ponemos a consideración de los señores accionistas de la Empresa Eléctrica Quito S. A., el siguiente:



INFORME

1. OPINIÓN ACERCA DEL CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS LEGALES, ESTATUTARIAS Y REGLAMENTARIAS, ASÍ COMO DE LAS RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL Y DEL DIRECTORIO, POR PARTE DE LOS ADMINISTRADORES.

De los procedimientos de revisión aplicados para determinar el cumplimiento de resoluciones vigentes por parte de los Administradores de la Empresa Eléctrica Quito S. A., se determina que, en los aspectos más importantes y de manera general, los Administradores han observado en su mayor parte las resoluciones emitidas durante el año 2011. Con relación a las disposiciones legales, éstas no se han cumplido adecuadamente, al no haberse observado lo exigido por la Superintendencia de Compañías sobre la Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio económico 2011. Así aclarado, a continuación nuestro Informe relacionado con este punto:

1.1 Constitución y marco legal

La Empresa Eléctrica Quito S. A. se constituyó mediante escritura pública del cantón Quito en septiembre 29 de 1955, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil en octubre 25 del mismo año, siendo su objeto principal la prestación del suministro de energía eléctrica en su área de servicios, de conformidad con la Ley Básica de Electrificación y demás leyes de la República.

Hasta la fecha de ejecución de nuestro examen se han realizado varios aumentos de capital, habiéndose producido el último incremento en diciembre 14 de 2010, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil en diciembre 29 del mismo año, bajo el número 046197 del Repertorio, con el cual el capital social actual de la Compañía asciende US\$ 185.062.750,00.

La Empresa está sujeta a la Ley de Compañías, a la Ley de Régimen Tributario Interno, a la Ley de Compras Públicas, a la Ley Orgánica de Empresas Públicas y a las leyes que regulan las actividades del sector eléctrico, como son: La Ley de Régimen del Sector Eléctrico y sus reformas, el Reglamento Sustitutivo del Reglamento General de la Ley del Régimen del Sector Eléctrico y sus reformas, el Reglamento de Tarifas y sus reformas.

De conformidad con la disposición transitoria segunda de la Ley de Empresas Públicas, la Empresa Eléctrica Quito S.A., en su calidad de Sociedad Anónima, continuará regulada por la Ley de Compañías, exclusivamente para asuntos de orden societario; en cambio, para los demás aspectos la Empresa observará lo determinado por la Ley Orgánica de Empresas Públicas. La disposición transitoria segunda de la mencionada Ley determina que esta situación se mantendrá hasta que se expida el nuevo marco jurídico del sector eléctrico, expedición que aún se mantiene pendiente.



1.2 Libros sociales

- a) Los libros Talonario de Títulos y Acciones y de Acciones y Accionistas de la Empresa Eléctrica Quito S. A., se encuentran actualizados, puesto que reflejan el último aumento de capital que a diciembre 31 de 2010 asciende a US\$ 185.062.750,00, dividido en 183.313.209 acciones nominativas ordinarias y 1.749.541 acciones nominativas preferidas, todas de US\$ 1,00 cada una.

OBSERVACIÓN

Hasta la presente fecha la Empresa no ha entregado la totalidad de las Acciones pertenecientes a los accionistas minoritarios.

RECOMENDACIÓN

Proceder con la entrega de los títulos de acciones a sus titulares, para el cabal cumplimiento de lo dispuesto en el Art. 177 y otros de la Ley de Compañías. Adicionalmente, el titular dispondrá del documento para el respectivo canje, en caso de incremento del capital social.

COMENTARIO DE LA ADMINISTRACIÓN

La Empresa cumple con lo dispuesto en el Art. 177 y otros de la ley de Compañías, con sus accionistas mayoritarios y aquellos industriales y comerciantes que retiran sus títulos. El retiro de los títulos por parte de los accionistas no depende de la Empresa, por lo general, los accionistas minoritarios no se acercan a retirar las Acciones, por lo que se las mantiene en archivos

- b) De la revisión efectuada a las Actas de Junta General y de Directorio, se desprende lo siguiente:

- Tanto los expedientes como los sumarios se mantienen debidamente archivados, excepto el Acta de Directorio de diciembre 21 de 2011.
- Las actas de Juntas Generales y de Sesiones de Directorio correspondientes al año 2011 no se encuentran numeradas.

RECOMENDACIÓN

Con la finalidad de referenciar adecuadamente y de evitar confusiones, las actas de Juntas Generales y de Sesiones de Directorio deben mantenerse empastadas y numeradas.



COMENTARIO DE LA ADMINISTRACIÓN

Cabe indicar que, sin constituir una obligación legal, a partir del año 2012 la Recomendación del Comisario de la empresa ha sido acogida; consecuentemente, se ha procedido con la numeración de actas. Es preciso indicar que el empastado de expedientes (que incluye actas) de Junta General y Directorio ha venido manteniéndose en la Empresa desde hace varios años atrás, conservándose dicha práctica hasta la actualidad.

Los libros sociales de la Empresa se encuentran bajo la custodia de:

- Secretaría General - Libro de Actas de Juntas Generales de Accionistas y Sesiones de Directorio.
- División de Contabilidad - Libro Talonario de Títulos de Acciones y Libro de Acciones y Accionistas.

1.3 Resoluciones de Junta de Accionistas – año 2011

De la información obtenida se determina que durante el ejercicio económico 2011, la Junta General de Accionistas se ha reunido en seis ocasiones, en las que se tomaron 15 resoluciones, cuyo acatamiento y aplicación por parte de la Administración de la Empresa es satisfactoria, puesto que fueron cumplidas en su totalidad (100%).

1.4 Resoluciones de directorio – año 2011

Durante el año 2011, los miembros del Directorio se han reunido en siete oportunidades, en las que se tomaron 75 resoluciones, las cuales se han dado cumplimiento satisfactoriamente, ya que 71 fueron cumplidas (95%) y 4 resoluciones se encuentran en proceso (5%).

1.5 Resumen de Cumplimiento de Resoluciones – año 2011

De la información proporcionada por la Unidad de Auditoría Interna sobre el cumplimiento de resoluciones de la Junta General y del Directorio, durante el ejercicio económico 2011, se desprende lo siguiente:

ORGANISMO	RESOLUCIONES		
	TOTAL	CUMPLIDAS	EN PROCESO
JUNTA DE ACCIONISTAS	15	15	0
DIRECTORIO	75	71	4
TOTAL	90	86	4
PORCENTAJE	100%	96%	4%



Resoluciones de Directorio en proceso:

- Resolución 2011-024-D: Conocimiento de la Resolución No. C595 del Consejo Metropolitano sobre la conformación de los Directorios de las empresas e instituciones donde el Municipio del Distrito Metropolitano tiene participación.
- Resolución 2011-035-1-D: Seguimiento del cumplimiento de Resoluciones del Directorio: Conceder plazo de 15 días para que la Comisión presente el Informe al Directorio.
- Resolución 2011-038-D: Conocimiento y Resolución de la Proforma Presupuestaria año 2012: Disponer a la Administración la elaboración del Plan de Negocios de la Empresa.
- Resolución 2011-039-D: Varios: Oficio del Comité de Empresa de los trabajadores de la EEQ S. A., solicitando se conforme la Comisión de Negociación del Contrato Colectivo 2011 – 2013.

COMENTARIO DE LA ADMINISTRACIÓN

Hasta la presentación del Informe Definitivo se dio cumplimiento a las dos primeras resoluciones; se mantienen en proceso las Nos: 2011-038-D y 2011-039-D.

1.6 Recomendaciones de Comisario – año 2010

Del Informe proporcionado por Contabilidad, sobre la "Evaluación de Cumplimiento de las Recomendaciones emitidas por el Comisario en el Informe correspondiente al ejercicio económico 2010", se desprende que de las 21 recomendaciones emitidas por el Comisario, 12 se han implementado (57%), 6 se encuentran en proceso (29%) y 3 (14%) fueron consideradas como no aplicables.

COMENTARIO DE LA ADMINISTRACIÓN

Se encuentra en saneamiento lo referente a las Cuentas por Cobrar de años anteriores, costos y en proceso las acciones para implementar las NIIF's. Se espera lograr su cumplimiento hasta junio 30 de 2013.

1.7 Recomendaciones de Auditoría Externa – año 2010

De la Carta a la Gerencia presentada por Auditoría Externa, se desprende que se emitieron 31 recomendaciones correspondientes al ejercicio económico 2010. Al respecto, no nos ha sido proporcionada información específica sobre la evaluación del grado de cumplimiento de estas recomendaciones.



COMENTARIO DE LA ADMINISTRACIÓN

De las 31 recomendaciones constantes en la Carta a la Gerencia 2010, 23 se encuentran cumplidas (74%), 7 en proceso (23%) y 1 explicable (3%). Aquellas que se encuentran en Proceso se espera cumplirlas hasta diciembre 31 de 2012.

1.8 Otros Aspectos

Contrato Colectivo

Mediante acta de Junta General de Accionistas de diciembre 29 de 2010, se aprueba la suscripción del contrato colectivo, el mismo que ha sido sometido a conocimiento y aprobación del Ministerio de Relaciones Laborales y el Ministerio de Finanzas; este Contrato regirá por el periodo comprendido entre enero 01 de 2010 y diciembre 31 de 2011. En cambio, para el Contrato Colectivo 2011 – 2013, el Comité de Empresa de los trabajadores de la EEQ S. A., solicitó se conforme la Comisión de Negociación, la cual fue acogida según Resolución de Directorio No. 2011-039-D, misma que se encuentra en proceso.

2. COMENTAR SOBRE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO DE LA EMPRESA

De la evaluación efectuada a los procedimientos de control interno aplicados, se determina que éstos se han diseñado en forma específica para cada área de la Empresa. Consideramos que, en forma general, el Control Interno es adecuado, el mismo que se encuentra en continuo mejoramiento.

3. OPINAR RESPECTO A LAS CIFRAS PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU CORRESPONDENCIA CON LAS REGISTRADAS EN LOS LIBROS DE CONTABILIDAD; Y, SI ÉSTOS HAN SIDO ELABORADOS DE ACUERDO CON LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS.

3.1 Opinión sobre los estados financieros

Hemos realizado un análisis de las cifras presentadas en los Estados de Situación General de la Empresa Eléctrica Quito S. A. a diciembre 31 de 2011, así como el Estado de Resultados y su correspondencia con los registros contables por el año terminado a esa fecha.

Conforme comunicamos en el punto 1 de este documento, la Administración no implementó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el ejercicio económico 2011, conforme lo exigen disposiciones legales, motivo por el cual no podemos emitir una opinión sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo estas normas.



Sin embargo, en razón de que los estados financieros de la Empresa nos fueron presentados bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), podemos opinar que los estados financieros, bajo NEC, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Empresa Eléctrica Quito S. A., a diciembre 31 de 2011, los cuales guardan relación con los registros y libros contables, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La elaboración de estos estados financieros es responsabilidad de los administradores de la Empresa Eléctrica Quito S. A. y la del Comisario es opinar sobre las cifras expresadas en los mismos, conforme a lo dispuesto en la Ley de Compañías, artículos Nos. 289 y 279, respectivamente.

El presente informe no extingue la responsabilidad de los administradores de la Empresa Eléctrica Quito S. A., por las operaciones y transacciones financieras ocurridas durante el presente ejercicio económico, de conformidad con el artículo No. 265 de la Ley de Compañías.

3.2 Análisis de las principales cuentas del estado de situación general (bajo NEC) por el año terminado en diciembre 31 de 2011.

CUENTAS DE ACTIVO

CUENTA.- DISPONIBLE

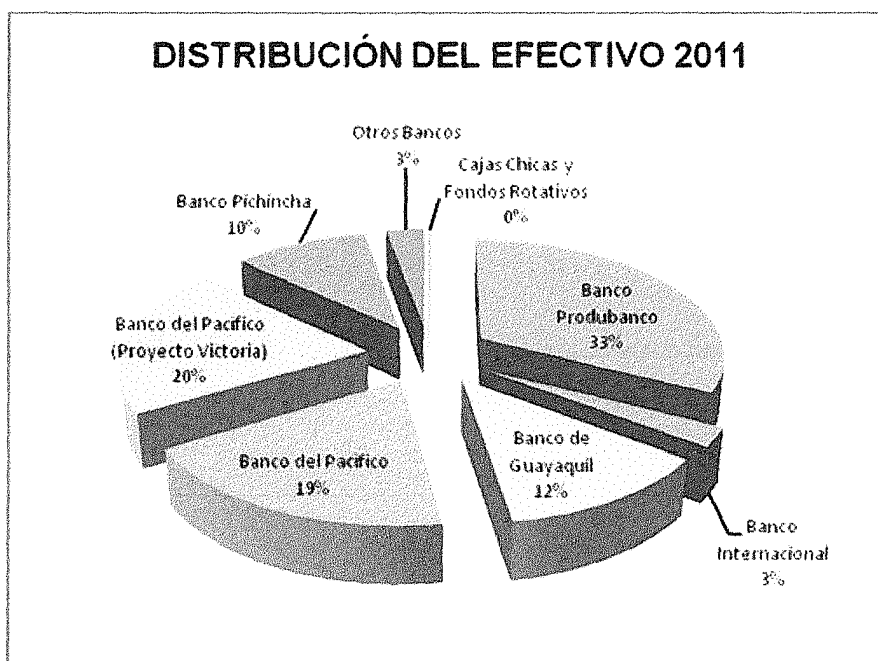
Un detalle de las disponibilidades de la Empresa es como sigue:

CUENTAS		SALDO AL 31/12/2011	SALDO AL 31/12/2010	VARIACIÓN	%
CAJA - BANCOS	(i)	34.982.595	27.669.437	7.313.158	26%
INVERSIONES TEMPORALES	(ii)	23.051.252	3.423.618	19.627.634	573%
FIDEICOMISO	(iii)	7.531.802	9.555.242	-2.023.440	-21%
TOTAL US\$		65.565.649	40.648.297	24.917.352	

- (i) Refleja el efectivo en fondos rotativos y cuentas corrientes que la Compañía mantiene en instituciones bancarias a efecto de cumplir con sus obligaciones como son: la ejecución de obras, adquisición de materiales, pago a contratistas y proveedores de bienes y servicios. Un detalle de este rubro es el siguiente:



DETALLE	SALDO AL 31/12/2011	SALDO AL 31/12/2010	VARIACIÓN	%
Cajas Chicas - Fondos Rotativos				
Cajas Chicas	28.221	23.165	5.056	22%
Fondos Rotativos	4.032	21.585	-17.553	-81%
Instituciones Financieras				
Banco Amazonas	15.663	3.043	12.620	415%
Banco de Fomento Quijos	229.118	285.255	-56.137	-20%
Banco Produbanco	11.334.992	7.450.017	3.884.975	52%
Citibank	468.355	3.396.777	-2.928.422	-86%
Banco Rumiñahui	0	21.284	-21.284	-100%
Banco de Guayaquil	4.338.106	1.895.214	2.442.892	129%
Banco Internacional	912.096	544.915	367.181	67%
Banco del Pacífico	6.620.770	10.776.162	-4.155.392	-39%
Banco Pichincha	3.627.453	2.826.412	801.041	28%
Lloyds Bank (Pichincha)	0	15.504	-15.504	-100%
Banco del Pacífico (Proy. Victoria)	7.109.390	0	7.109.390	100%
Cooprogreso	294.399	410.104	-115.705	-28%
Total US \$	34.982.595	27.669.437	7.313.158	





OBSERVACIONES

De la revisión efectuada a las conciliaciones bancarias del mes de diciembre de 2011, se desprende lo siguiente:

1. Banco Fomento Quijos: En la conciliación bancaria se mantiene notas de crédito por un valor de US\$ 2.081,59 y notas de débito por US\$ 36,00, valores que no han sido contabilizados.
2. Banco Pichincha: En la conciliación bancaria se reflejan depósitos en tránsito de años anteriores por un valor de 198.234,27 y cheques en circulación por un monto total de 376.053,87.

Se describen notas de crédito por US\$ 516.636,47 y notas de débito por US\$ 73.000,75; valores que no han sido contabilizados.

3. Banco Smart Account City Banck: En la conciliación bancaria se incluye notas de crédito por US\$ 345,51; valores que no han sido registrados por la Empresa.
4. Banco Produbanco: En la conciliación bancaria se reflejan depósitos en tránsito de años anteriores por un valor de US\$ 894.168,62 y cheques en circulación por un valor de US\$ 346.303,40; se presentan notas de crédito por US\$ 327.854,15 y notas de débito por US\$ 392.325,72; valores que no han sido contabilizados.
5. Banco de Guayaquil: En la conciliación bancaria se mantiene notas de débito de meses anteriores por US\$ 239,96; valores que no han sido contabilizados.

RECOMENDACIÓN

Es importante que Contabilidad mantenga conciliaciones bancarias debidamente depuradas, con la finalidad de presentar saldos bancarios apropiados.

COMENTARIO DE LA ADMINISTRACIÓN

Hasta la fecha de presentación del Informe Definitivo, las conciliaciones bancarias de los diferentes Bancos a diciembre 31 de 2011 fueron realizadas; los saldos pendientes en el Produbanco y Pichincha están siendo depurados, es una actividad permanente; siempre quedarán saldos por depurar.

- (ii) A diciembre 31 de 2011 el saldo de Inversiones Temporales corresponde a Certificados de Depósito emitidos por el Banco del Estado y la Corporación Financiera Nacional a favor del Fideicomiso Proyectos Hidroeléctricos EEQ S. A., de acuerdo al siguiente detalle:



TIPO DE INVERSION	NÚMERO	FECHA EMISIÓN	VENCIMIENTO		INTERÉS ANUAL	MONTO
			DÍAS	FECHA		
Certificado de Depósito	2011-042	01/11/2011	62	02/01/2012	1,2436%	809.302
Certificado de Depósito	2011-043	14/11/2011	63	16/01/2012	1,2436%	2.660.063
Certificado de Depósito	2011-044	15/11/2011	63	16/01/2012	1,2435%	80.171
Certificado de Depósito	1257	14/12/2011	92	15/03/2012	2,7100%	15.842.636
Certificado de Depósito	1258	14/12/2011	92	04/03/2012	2,7100%	3.659.080
			TOTAL			23.051.252

(iii) Corresponde al Fideicomiso Mercantil de Administración constituido por la Empresa Eléctrica Quito S. A. en diciembre 03 de 2007, a favor de la Corporación Financiera Nacional, siendo la última modificación en noviembre 08 de 2010.

La finalidad del Fideicomiso es establecer un mecanismo de control para que los recursos provenientes de la recaudación por la venta de energía eléctrica sean destinados al pago de obligaciones que la Empresa contrae por la compra de energía.

CUENTA.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El saldo de esta cuenta corresponde a lo siguiente:

CUENTAS		SALDO AL 31/12/2011	SALDO AL 31/12/2010	VARIACIÓN	%
DOCUMENTOS POR COBRAR		11.581	11.581	0	0%
CUENTAS DE ABONADOS	(i)	26.292.174	26.605.392	-313.218	-1%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(ii)	52.168.253	49.385.600	2.782.653	6%
PROV. CTAS. INCOBRABLES	(iii)	-19.112.001	-11.190.385	-7.921.616	71%
TOTAL US\$		59.360.007	64.812.188	-5.452.181	

- (i) Constituyen valores adeudados por los abonados por el consumo de energía, impuestos y otros conceptos facturados en las planillas de consumo.
- (ii) Corresponde a valores pendientes de recaudación a instituciones públicas y privadas, así como al personal de la empresa, según el siguiente detalle:



	US \$
Gobierno del Ecuador y Dependencias	7.959.633
Entidades Autónomas	293.562
Agentes Deudores Energía Entregada MEM	25.494.793
Deudores Empresa	108.373
Contratistas	251.668
Subsidio tercera edad a)	7.892.792
Subsidio Crisis Energética b)	4.351.525
Autoseguro Medico	14.623
Cheques Protestados	26.171
Subsidio del Estados	161
Subsidio De La Dignidad	1.587.613
Varios	4.187.339
Saldo a Dic. 31 de 2011	52.168.253

- a) Constituye una cuenta por cobrar al Estado Ecuatoriano por concepto del subsidio otorgado a las personas mayores de 65 años, las mismas que gozan de la exoneración del 50% en el pago de impuestos y servicios básicos, de acuerdo al R.O. 231 de diciembre 12 de 2003. A diciembre de 2011 esta cuenta tuvo un incremento del 11.51% con relación al año 2010.
- b) Representa una cuenta por cobrar al Estado, por la compensación económica a favor de los consumidores de energía eléctrica, residenciales, comerciales, pequeños industriales e industrias artesanales debido a las afectaciones causadas por la crisis energética. De acuerdo al Decreto No. 242 de la Presidencia de la República, la compensación consistió en un descuento del 10% del valor de la facturación del servicio eléctrico.
- (iii) Durante el año 2011 el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

	US\$
SALDO DICIEMBRE 31 DE 2010	11.190.385
BAJAS a)	-484.422
PROVISIÓN DEL AÑO	8.406.038
SALDO DICIEMBRE 31 DE 2011	19.112.001

- a) En el mes de diciembre de 2011, se da de baja con cargo a la Provisión Otras Cuentas por Cobrar, el valor de US\$ 484.422 por Resolución de la Gerencia General No. GEG-1598-2012 de marzo 14 de 2012, en la que se declara la eliminación definitiva del valor adeudado por el Ex INECEL que corresponde a la refacturación por compra de energía al CENACE, peaje y reliquidaciones de facturas de los años 1998 y 1999.



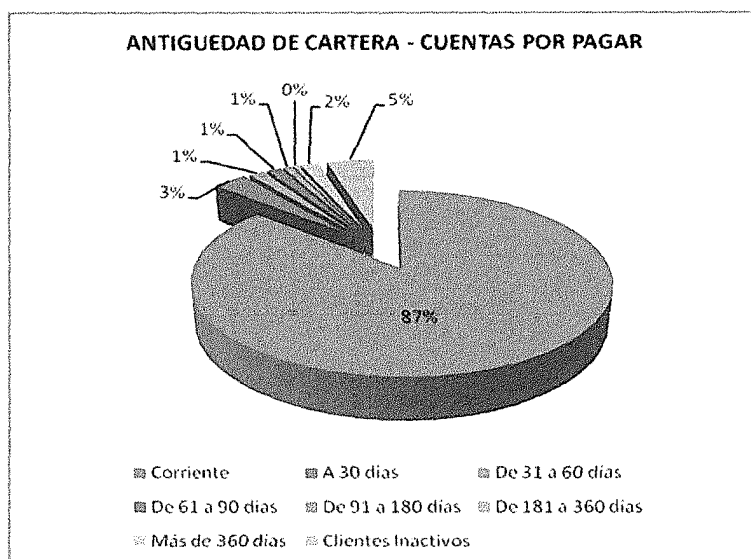
La Empresa realiza la provisión para cuentas incobrables en base a la antigüedad de cartera, aplicando los porcentajes establecidos por políticas internas; las cuentas consideradas para la aplicación de la provisión son: Documentos por Cobrar (Cta. No. 141), Cuentas por Cobrar Abonados (Cta. No.142) y Otras Cuentas por Cobrar (Cta. No. 143). A diciembre 31 de 2011, la provisión acumulada corresponde a:

	Saldo 31/12/2010	Bajas	Provisión año 2011	Saldo 31/12/2011
Prov. Documentos por Cobrar	11.581		0	11.581
Prov. Ctas de Abonados	1.129.793		1.056.281	2.186.074
Prov. Otras cuentas por cobrar	10.049.011	-484.422	5.378.906	14.943.495
Prov. Cuentas por Cobrar al SRI	0	0	1.970.851	1.970.851
Total provisión a Dic.31 de 2011	11.190.385	-484.422	8.406.038	19.112.001

Antigüedad de cartera

De acuerdo al Reporte proporcionado por el Departamento de Contabilidad, la antigüedad de cartera a diciembre 31 de 2011, es la siguiente:

CARTERA - Abonados	
(SIDEKOM)	US\$
Corriente	10,720,880
Vencida:	
A 30 días	398,100
De 31 a 60 días	181,470
De 61 a 90 días	162,230
De 91 a 180 días	101,800
De 181 a 360 días	57,760
Más de 360 días	214,810
Clientes Inactivos	558,840
Total Cartera Vencida	1,675,010
TOTAL CARTERA	US\$ 12,395,890



RECOMENDACIÓN

La Administración debe tomar acciones encaminadas a la recuperación de valores correspondientes a 91 días o más, ya que la antigüedad de este rango suma US\$ 933.210 que representa el 56% del total de la cartera vencida.

COMENTARIO DE LA ADMINISTRACION

En el Departamento de Recaudación se han implementado las acciones a fin de recuperar la cartera vencida; se encuentran 10 empleados con la tarea de ubicar a los deudores, notificarles las deudas y reducir la cartera de clientes inactivos tanto de las zonas urbanas como de las zonas periféricas.

CUENTA.- INVENTARIOS

Un detalle de los conceptos que conforman los inventarios de materiales es como sigue:

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2011	SALDO AL 31/12/2010	VARIACIÓN	%
ALMACEN GENERAL	31.090.051	30.099.897	990.154	3%
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	482.140	369.486	112.654	30%
MATERIALES EN TRANSFORMACIÓN	115.866	109.239	6.627	6%
PROVISIÓN PARA BAJAS (i)	-835.453	-822.736	-12.717	2%
TOTAL US\$	30.852.604	29.755.886	1.096.718	



- (i) Durante el año 2011 el movimiento de la provisión para baja de inventarios es el siguiente:

	US\$
SALDO DICIEMBRE 31 DE 2010	822.736
BAJAS	-227.263
PROVISIÓN DEL AÑO	239.980
SALDO DICIEMBRE 31 DE 2011	<u>835.453</u>

OBSERVACIONES

No participamos de la toma física del inventario a diciembre 31 de 2011; consecuentemente, nuestra revisión se limitó a los registros contables y a la documentación disponible en la Compañía.

De acuerdo a las observaciones y recomendaciones emitidas en nuestro Informe correspondiente al año 2010, las cuales fueron ratificadas por el "Informe resultados inventarios físicos existencias en Bodegas a diciembre de 2011", algunas se mantienen, como las siguientes:

Bodega Red Aérea y Distribución

- Los pasillos de las bodegas no cuentan con la iluminación necesaria.
- No disponen de un sistema de seguridad de cámaras tanto internas como externas.
- Uno de los galpones no prestan las garantías necesarias para la preservación de los bienes, ya que el techo está destruido y existen goteras.

Bodega Laboratorio de Medidores

- La bodega de Medidores se encuentra en desorden, debido a la gran cantidad de medidores retirados de diferentes sitios.

Bodega Luluncoto y Mirles Blackstone

- En estas bodegas se observó que se mantienen materiales sin movimiento, es decir no existe rotación de inventario.

Bodega Guangopolo

- En esta bodega se observó que el techo está a punto de desplomarse.



RECOMENDACIÓN

Insistimos en nuestras recomendaciones del año anterior:

- Es necesario que la Administración realice planes de mantenimiento a las todas bodegas, con el fin de precautelar los bienes y evitar daños o pérdidas de los mismos.
- Como medida de control interno es imprescindible implementar un sistema apropiado de seguridad por medio de monitoreo con personal calificado.
- Al personal encargado de las bodegas se otorgue la capacitación necesaria en temas de organización y distribución del espacio físico, así como de un adecuado registro para el control de los bienes.

COMENTARIO DE LA ADMINISTRACION

Esta recomendación ha sido implementada, contando a la fecha con un monitoreo apropiado y diario de los movimientos internos y externos que suceden en las tres bodegas observadas en el informe de Comisario año 2011.

CUENTA: OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El saldo de esta cuenta corresponde a lo siguiente:

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2011	SALDO AL 31/12/2010	VARIACIÓN	%
ESTUDIOS Y PROYECTOS	1.903.345	1.839.914	63.431	3%
PAGOS ANTICIPADOS	8.754.668	1.647.767	7.106.901	431%
CUENTAS POR LIQUIDAR (i)	2.640.639	2.419.539	221.100	9%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES (ii)	462.950	864.295	-401.345	-46%
TOTAL US\$	13.761.602	6.771.515	6.990.087	

- (i) Incluye US\$ 31.656 que corresponde a partidas conciliatorias por conceptos no registrados en las cuentas bancarias.

RECOMENDACIÓN

Es importante que Contabilidad realice un análisis de estas partidas conciliatorias a fin de realizar los ajustes respectivos y reflejar en forma razonable los saldos de las cuentas bancarias.

- (ii) Incluye US\$ 355.283 que corresponde a las pólizas de seguro contratadas por la Empresa.



Durante el año, la Compañía mantuvo asegurados sus activos y al personal a su cargo con las compañías de seguro Colonial Compañía de Seguros y Reaseguros S. A. y Seguros Sucre S. A., mediante pólizas con cobertura para diferentes ramos, de acuerdo al siguiente detalle:

- Incendio
- Robo y/o Asalto
- Responsabilidad Civil
- Equipo y Maquinaria
- Equipo Electrónico
- Rotura de Maquinaria
- Vehículos
- Transporte de dinero
- Lucro Cesante
- Vida
- Robo de Dinero
- Incapacidad Total y Parcial
- Desmembración Accidental
- Muerte Accidental

Además mantiene Pólizas de Fidelidad, que ampara actos fraudulentos o improbos que perjudiquen a la Empresa por posibles actos de esta naturaleza cometidos por empleados.

Con lo que podemos expresar que los bienes y el personal de la Empresa se encuentran protegidos.

OBSERVACIÓN

A diciembre 31 de 2011, la cuenta de activo 18694 Seguros Memorias, igualmente incluye un saldo acreedor de US\$ 9.433,25.

RECOMENDACIÓN

Prevía verificación, efectuar los ajustes que correspondan.

COMENTARIO DE LA ADMINISTRACION

A la fecha de presentación del Informe Final este valor se cerró en el mes de febrero 2012 con Boletín No. 502249; este valor corresponde a la póliza de vida por el periodo diciembre 10 de 2011 a marzo 10 de 2012.



CUENTA: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El saldo de esta cuenta se encuentra conformado por:

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2011	SALDO AL 31/12/2010	VARIACIÓN	%
BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO URBANO	1.214.533.073	1.185.703.694	28.829.379	2%
CONTRIBUCIONES PARA CONSTRUCCIÓN	3.600.000	0	3.600.000	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-739.694.116	-716.246.890	-23.447.226	3%
TOTAL US\$	478.438.957	469.456.804	8.982.153	

Porcentualmente, los Bienes e Instalaciones en Servicio Urbano corresponden a lo siguiente:





La Empresa Eléctrica Quito S. A. contrató los servicios de AT&S American Appraisal para realizar el inventario y avalúo de los bienes en servicio y el cálculo del deterioro del valor de los activos de la Empresa, a diciembre 31 de 2009. El ajuste del avalúo fue registrado en diciembre de 2010, excepto de dos líneas de subtransmisión, cuyo reavalúo fue contabilizado en noviembre 24 de 2011.

CUENTA: OTRAS INSTALACIONES E INVERSIONES

El saldo de esta cuenta comprende lo siguiente:

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2011	SALDO AL 31/12/2010	VARIACIÓN	%
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	27.048.591	22.487.722	4.560.869	20%
BIENES E INST. EN PROCESO DE RETIRO	3.347.662	1.780.392	1.567.270	
BIENES E INST. QUE NO ESTAN EN SERVICIO	74.277	74.277	0	0%
OTRAS INVERSIONES (i)	2.635.763	2.635.763	0	0%
TOTAL US\$	33.106.293	26.978.154	6.128.139	

- (i) Incluye US\$ 2.630.835 que corresponde a las acciones que tiene la Empresa en la Compañía Anónima Hidrovictoria S. A., la misma que fue constituida con una aporte inicial de US\$ 16.666,00 según escritura pública de septiembre 20 de 2004 e inscrita en el Repertorio del Registro Mercantil bajo el número 028299, en octubre 08 de 2004.

RECOMENDACIÓN

Por tratarse de inversiones, este valor debe constar en un grupo específico, para evitar confusiones; adicionalmente, por tratarse de una subsidiaria los estados financieros de la Empresa deben consolidarse con los de su subsidiaria, de conformidad con normas contables.

COMENTARIO DE LA ADMINISTRACION

Recomendación implementada. El control de las Inversiones que realiza la Empresa se lo registra en la cuenta 124 Otras Inversiones y dentro de esta cuenta se creó una subcuenta "50" para llevar las Inversiones de Hidrovictoria.

Hidrovictoria no es Subsidiaria de la Empresa Eléctrica Quito S. A., es una Sociedad Anónima debidamente legalizada, en la que entre otras empresas la Eléctrica Quito S.A. posee capital accionario.



CUENTA: CUENTAS DE ORDEN

El saldo de esta cuenta se compone de lo siguiente:

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2011	SALDO AL 31/12/2010	VARIACIÓN	%
CONTRATOS VARIOS	37.650.832	37.650.832	0	0%
CONVENIOS DE ELECTRIFICACIÓN	18.090.605	21.657.908	-3.567.303	-16%
DEFICIT TARIFARIO ACTAS	119.628.006	93.222.154	26.405.852	28%
POLIZAS Y GARANTIAS (i)	432.342.398	418.001.203	14.341.195	3%
SEGUROS VARIOS (i)	1.054.081.960	293.446.143	760.635.817	259%
BANCA PRIVADA -BONO GLOBAL	42.564.608	42.564.608	0	0%
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	8.231.113	8.549.784	-318.671	-4%
TOTAL US\$	1.712.589.522	915.092.632	797.496.890	

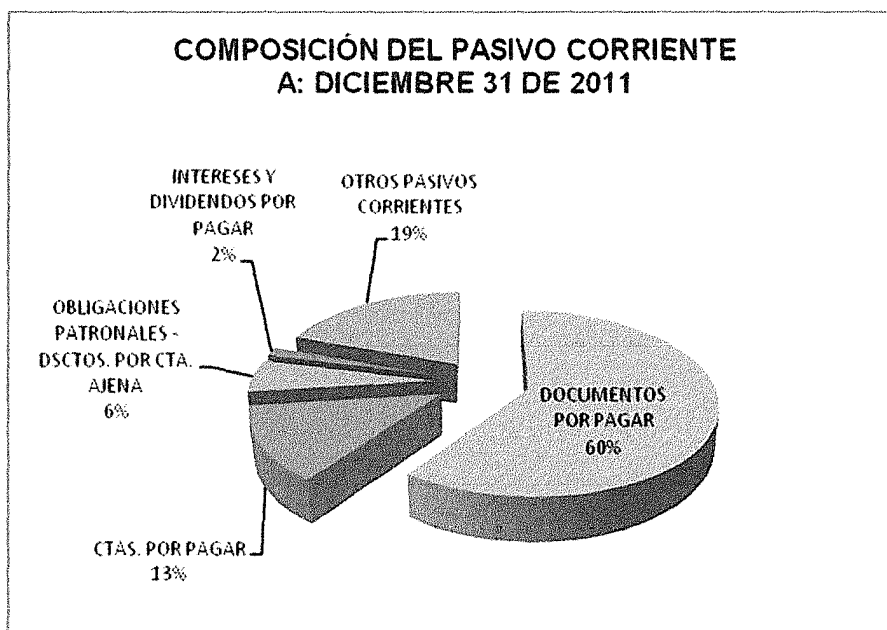
- (i) Corresponde a garantías nacionales y extranjeras así como también pólizas de seguros de incendios, equipos y maquinarias de transporte, vehículos, lucro cesante.

CUENTAS DE PASIVO

CUENTA.- PASIVOS CORRIENTES

El saldo de esta cuenta se compone de lo siguiente:

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2011	SALDO AL 31/12/2010	VARIACIÓN	%
DOCUMENTOS POR PAGAR (i)	29.502.332	56.218.116	-26.715.784	-48%
CUENTAS POR PAGAR	6.435.794	3.014.640	3.421.154	113%
OBLIGACIONES PATRONALES - DSCOT. POR CTA. AJENA	2.848.303	1.888.523	959.780	51%
INTERESES Y DIVIDENDOS POR PAGAR (ii)	829.539	828.745	794	0%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	9.587.631	9.942.472	-354.841	-4%
TOTAL US\$	49.203.599	71.892.496	-22.688.897	



(i) Corresponde a lo siguiente:

26.026.444 por facturas pendientes de pago al MEM, por la compra de energía.
3.475.888 por Deuda Externa.
US\$ 29.502.332 Total

(ii) Reflejan los valores correspondientes a intereses que mantiene la Empresa con el Club de Paris, la Banca Privada y el Banco del Estado. Un detalle de los saldos pendientes de pago por Deuda Externa, con los respectivos intereses; el cuadro que considera la Deuda Externa a corto y largo plazo, es el siguiente:

	Cuenta 224 Capital	Cuenta 231 Capital	Cuenta 237 Intereses	Cuenta 197
TOYO MENKA KAISHA	6.385.274	666.092	30.056	2.427.933
HAWKER SIDDELEY	1.448.865	151.396	5.274	893.160
BANCA PRIVADA	18.150.000	2.658.400	720.939	39.243.515
BEDE a)	10.862.800		20.717	
INDUSTRIALES Y COMERCIANTES			52.553	
TOTAL OBLIGACIÓN	36.846.939	3.475.888	829.539	42.564.608

a) Corresponde a un préstamo otorgado por el Banco del Estado en marzo 24 de 2011 para financiar la construcción del Proyecto Hidroeléctrico Victoria, a 120 meses plazo y con una tasa de interés del 7.75%.

4



CUENTA.- PASIVOS NO CORRIENTES

El saldo de esta cuenta se compone de lo siguiente:

CUENTAS		SALDO AL 31/12/2011	SALDO AL 31/12/2010	VARIACIÓN	%
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	(i)	36.846.939	29.461.742	7.385.197	25%
OTRAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	(ii)	12.414.740	11.083.057	1.331.683	12%
TOTAL US\$		49.261.679	40.544.799	8.716.880	

- (i) Corresponde a los saldos de la Deuda Externa que mantiene la Empresa con Toyo Menka, Hawker Siddeley y Banca Privada y el Banco del Estado (Ref. Cuenta 224 cuadro pasivo corriente).
- (ii) Son depósitos entregados como garantía, por los abonados, por el uso de los medidores de energía eléctrica.

CUENTA.- OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Esta cuenta se encuentra conformada por:

CUENTAS		SALDO AL 31/12/2011	SALDO AL 31/12/2010	VARIACIÓN	%
ANTICIPOS PARA CONSTRUCCIÓN		516	2.504.588	-2.504.072	-100%
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	(i)	114.836.803	100.812.535	14.024.268	14%
APORTE MORADORES CONST. REDES		1.579.913	0	1.579.913	
TOTAL US\$		116.417.232	103.317.123	13.100.109	

- (i) El grupo Otros Pasivos No Corrientes corresponde a:



DEPOSITOS GARANTIA		-186.164	
IMPUESTO BOMBEROS FACTURACION		-1.069.207	
TASA BASURA (FACTURACION)		-1.144.089	
CREDITO MATRICULA		-499.936	
CREDITO POR FACTURACION		-1.455.045	
FONDO JUBILACION TRABAJADORES	a)	-31.640.676	
BANCOS - APORTES Y PAGOS POR VARIAS INSTITI		-240.702	
DIVERSOS		-2.848.747	
RECAUDACION DIARIA POR APLICAR		-3.516	
SOBRANTES Y FALTANTES		-78.852	
VARIOS	b)	-265.312.777	
OTROS		-256.428	
TOTAL			-304.736.139
SALDOS DEUDORES:			
MANDATO CONSTITUYENTE No.15	c)	189.899.336	
TOTAL SALDOS DEUDORES			189.899.336
TOTAL			-114.836.803

- a) Provisión registrada en base al Informe Actuarial emitido por Logaritmo Cía. Ltda. a diciembre 31 de 2011.
- b) Incluye US\$ 235.714.178 que corresponde al Déficit Tarifario de los años 1999 – 2008.
- c) Como consecuencia de la aplicación de lo dispuesto por el Mandato Constituyente No. 15, la baja de cuentas por cobrar y por pagar a diciembre 31 de 2011, presenta una disminución de US\$ 279.025 con relación al año 2010, de acuerdo al siguiente detalle:

	US\$
Cuentas por Cobrar Agentes del MEM (Emp. Eléctricas)	23.497.409
Déficit Tarifario pendiente de cobro año 2001	22.674.446
Déficit Tarifario pendiente de cobro años 1999 - 2005	235.714.177
Cuenta por Cobrar Petrocomercial	110.629
Tarifa de la Dignidad a Jun.2008	25.398
Cuentas por Pagar por compra de energía	(91.295.788)
Cuentas por Pagar a Petroecuador	(547.911)
Saldo a Diciembre 31/2010	190.178.360
Extinción deudas Agentes del MEM	(271.872)
Regulación Cuentas por compra de energía	(7.152)
Saldo a Diciembre 31/2011	189.899.336

RECOMENDACIÓN

Resolver sobre la cuenta Mandato Constituyente No. 15, la misma que se presenta indebidamente con saldo deudor en el pasivo, por un monto de US\$ 189.899.336. Este valor debe ser reclasificado a la respectiva cuenta de activo, con la finalidad de



evitar la distorsión sustancial que se produce tanto en el pasivo como en el activo, pues esta suma representa el 28% del total de activos y tiene una incidencia del 88% en el total del pasivo.

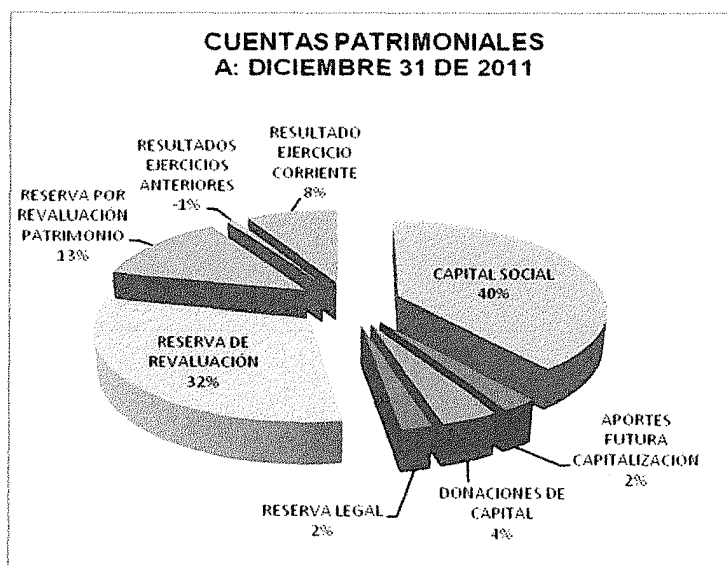
COMENTARIO DE LA ADMINISTRACION

Respecto a esta observación se mantendrá en la Cuenta de Créditos Diferidos el valor de US\$ 189.899.336 a pesar de tener un saldo contrario a su naturaleza, por cuanto no se tiene la certeza de que el Estado Ecuatoriano cancele a esta Empresa el valor adeudado por Déficit Tarifario.

CUENTAS DE PATRIMONIO

Un resumen de las cuentas que conforman el patrimonio de la Empresa Eléctrica Quito S.A. es como sigue:

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2011	SALDO AL 31/12/2010	VARIACIÓN	%
CAPITAL SOCIAL	185.062.750	185.062.750	0	0%
APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	11.435.465	5.953.159	5.482.306	92%
DONACIONES DE CAPITAL	18.479.165	18.479.165	0	0%
RESERVA LEGAL	9.838.573	6.011.839	3.826.734	64%
RESERVA DE REVALUACIÓN	147.195.967	147.411.439	-215.472	0%
RESERVA POR REVALUACIÓN PATRIMONIO	59.700.215	59.700.215	0	0%
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	-3.776.876	10.863.486	-14.640.362	-135%
RESULTADO EJERCICIO CORRIENTE	38.267.343	-10.813.627	49.080.970	-454%
TOTAL US\$	466.202.602	422.668.426	43.534.176	





CUENTA.- CAPITAL SOCIAL

El capital social inicial, suscrito y pagado de la Empresa fue de 5.480,00 sucres; posteriormente se realizaron varios incrementos de capital, hasta alcanzar la suma de US\$ 185.062.750. El último aumento se realizó en noviembre 08 de 2010, conforme resolución de Junta General de Accionistas por un valor de US\$ 37.316.207, que fueron tomados US\$ 1.761.466 por la reinversión de utilidades del año 2009 y US\$ 35.554.741 de Aportes para Futuras Capitalizaciones; incremento con el cual el capital social actual de la Empresa Eléctrica Quito S. A. asciende a US\$ 185.062.750, dividido en 183.313.209 acciones ordinarias y 1.749.541 acciones preferidas de US\$ 1,00 cada una, según el siguiente detalle:

ACCIONISTA	No. DE ACCIONES		SALDO A: 31/12/2011 US\$	% Particip.
	ORDINARIAS	PREFERIDAS		
MINISTERIO DE ELECTRICIDAD Y ENERGIA RENOVABLE	118.242.414		118.242.414	63,89%
ILUSTRE MUNICIPIO DE QUITO	47.872.616	1.749.541	49.622.157	26,81%
GAD PROVINCIA DE PICHINCHA	14.878.444		14.878.444	8,04%
INDUSTRIALES Y COMERCIANTES	2.125.399		2.125.399	1,15%
GAD PROVINCIA DEL NAPO	194.336		194.336	0,11%
TOTAL US\$	183.313.209	1.749.541	185.062.750	100,00%

CUENTA.- APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponde a aportes realizados por los accionistas, para obras de electrificación, a diciembre 31 de 2011 corresponde a:

Cuentas	SALDO AL 31/12/2011	SALDO AL 31/12/2010	VARIACIÓN	%
MINISTERIO DE ELECTRICIDAD Y ENERGIA RENOVABLE	10.837.717	5.511.566	5.326.151	97%
MUNICIPIO METROPOLITANO DE QUI	305.115	188.960	116.155	61%
GAD PROVINCIA DE PICHINCHA	291.883	251.883	40.000	16%
INDUSTRIALES Y COMERCIANTES	750	750	0	0%
TOTAL US\$	11.435.465	5.953.159	5.482.306	



CUENTA.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual debe transferirse a Reserva Legal hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito. A diciembre 31 de 2011 presenta un saldo de US\$ 9.838.573, que representa el 5.32% del Capital Social.

CUENTA: RESERVA DE REVALUACIÓN

A diciembre 31 de 2011 presenta un saldo de US\$ 147.195.967 que corresponde al efecto neto de los ajustes efectuados por la revaluación de bienes e instalaciones.

El saldo a diciembre 31 de 2011 presenta una disminución de US\$ 215.472 que corresponde al registro de dos líneas de subtransmisión que no fueron consideradas en el re avalúo de bienes y al registro de la subestación Conocoto como activo fijo.

CUENTA: RESERVA POR REVALUACIÓN DEL PATRIMONIO

Según Decretos Ejecutivos No.1311, 2048 – A y 2403 publicados en los Registros Oficiales No. 281 de marzo 09 de 2001, No. 454 de noviembre 15 de 2001 y No. 527 de febrero de 2002 respectivamente, el Estado Ecuatoriano a través del Ministerio de Economía y Finanzas asume la obligación de pagar la diferencia de ingresos generados por el déficit tarifario correspondiente al periodo comprendido entre abril 01 de 1999 y diciembre 31 de 2001, para compensar deudas que tienen las empresas distribuidoras con las empresas de generación y transmisión de energía eléctrica en el Mercado Eléctrico Mayorista – MEM. A diciembre de 2011 presenta un saldo de US\$ 59.700.215.

Es importante aclarar que esta cuenta corresponde a la Reserva por Déficit Tarifario.

RECOMENDACIÓN

Con la finalidad de evitar confusiones, es necesario que esta cuenta se la mantenga con su nombre apropiado: Reserva por Déficit Tarifario.

COMENTARIOS DE LA ADMINISTRACION

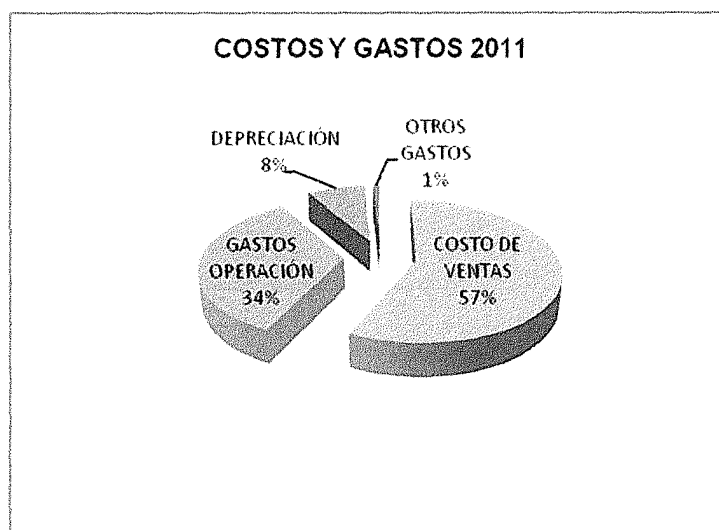
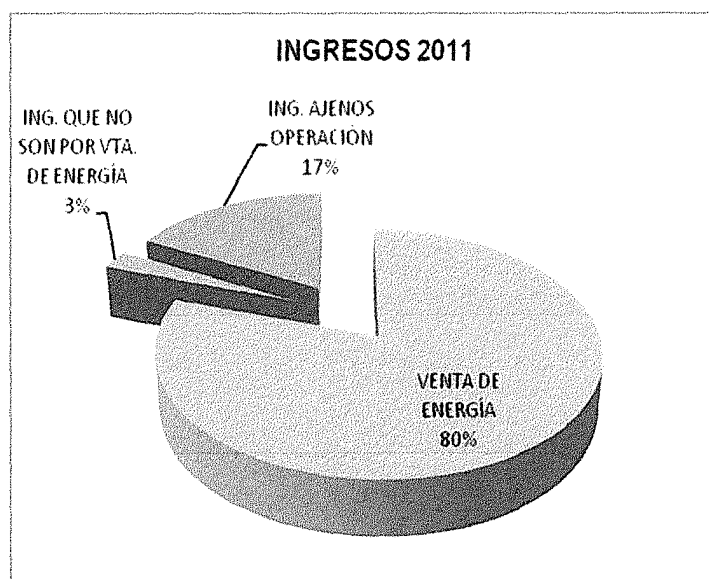
A la fecha del Informe Final esta recomendación fue cumplida.



3.3 Análisis de ingresos y gastos (bajo NEC's) enero 01 - diciembre 31 de 2011

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
DE ENERO 01 A DICIEMBRE 31 DE 2011
(US\$)

DENOMINACIÓN	SALDO AL 31-Dic-11	SALDO AL 31-Dic-10	VARIACIÓN
INGRESOS DE OPERACIÓN			
VENTA DE ENERGÍA	296.292.222	283.593.543	12.698.679
INGRESOS QUE NO SON POR VENTA DE ENERGÍA	9.427.820	10.077.467	-649.647
SUMA INGRESOS DE OPERACIÓN	305.720.042	293.671.010	12.049.032
COSTO DE VENTAS	189.182.769	193.104.730	-3.921.961
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	116.537.273	100.566.280	15.970.993
GASTOS DE OPERACIÓN			
GASTOS DE OPERACIÓN	113.795.591	105.581.307	8.214.284
DEPRECIACIÓN BIENES EN SERVICIO	25.587.808	24.860.309	727.499
SUMA GASTOS DE OPERACIÓN	139.383.399	130.441.616	8.941.783
PÉRDIDA DE OPERACIÓN	-22.846.126	-29.875.336	7.029.210
INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN			
INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	63.925.302	23.592.431	40.332.871
SUMA INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	63.925.302	23.592.431	40.332.871
GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN			
OTROS GASTOS	2.811.833	4.530.722	-1.718.889
SUMA GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	2.811.833	4.530.722	-1.718.889
UTILIDAD AJENA A LA OPERACIÓN	61.113.469	19.061.709	42.051.760
UTILIDAD / (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	38.267.343	-10.813.627	49.080.970



Mediante Oficio No. MEER-DM-2011-1260-O de noviembre 08 de 2011, el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable da a conocer las transferencias de recursos a las Empresas Eléctricas de Distribución interconectadas al Sistema Nacional de Transmisión, por concepto de Déficit Tarifario y Tarifa de la Dignidad del periodo 2007 – 2010; por lo que, la Empresa Eléctrica Quito S. A., registró como ingresos del año 2011 el valor de US\$ 40.252.140, por este concepto.

RESULTADOS

En el ejercicio económico 2011, la Compañía reporta una utilidad de US\$ 38.267.343.



3.4 Impuestos

Del examen efectuado se determina que la Compañía, en calidad de agente de retención y percepción de impuestos, ha declarado y pagado oportunamente sus obligaciones tributarias, de acuerdo a disposiciones legales vigentes. Sin embargo, es responsabilidad de los Auditores Externos emitir el respectivo Informe de Cumplimiento Tributario, por el ejercicio económico 2011.

3.4 Otros Aspectos

La Empresa Eléctrica Quito S. A. firmó Actas de Conciliación de Saldos a diciembre 31 de 2011 con: Empresa Eléctrica Riobamba S. A., CATEG, Unidad Eléctrica de Guayaquil, Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A. y la Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP.

4. INFORMAR ACERCA DEL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES DETERMINADAS EN EL ARTÍCULO 279 DE LA LEY DE COMPAÑÍAS

Por cuanto no fuimos nombrados oportunamente Comisarios de la Empresa para el año 2011, no nos fue posible cumplir adecuadamente con todos los puntos constantes en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

RECOMENDACIÓN

El nombramiento de Comisario debe realizarse en forma oportuna, con la finalidad de que se permita cumplir a cabalidad con lo dispuesto por la Ley de Compañías, especialmente con el artículo 279. Consideramos que la Junta General que conozca y apruebe los estados financieros en el primer trimestre luego del cierre del ejercicio económico anual (Art. 289 Ley de Compañías), debe proceder con la ratificación o nombramiento de Comisario para el siguiente ejercicio económico.

5. JUICIOS PENDIENTES

La Dirección Jurídica de la Empresa informa que a la fecha de nuestro examen se mantienen vigentes los siguientes juicios:

❖ Juicios seguidos en contra de la EMPRESA ELÉCTRICA QUITO S. A.:

- 31 juicios en materia laboral.
- 19 juicios de carácter civil.
- 2 juicios en la Corte Superior.
- 1 juicio de lo contencioso administrativo.
- 1 juicio en materia fiscal.
- 1 juicio en la Corte Provincial.
- 1 juicio en el Juzgado Segundo Ocasional.
- 1 juicio en Junta de Conciliación.



❖ **Juicios seguidos por la EMPRESA ELÉCTRICA QUITO S. A.:**

- 6 juicios de carácter civil.
- 1 juicio con Árbitros de la Cámara de Comercio de Quito.
- 1 juicio en materia fiscal.
- 1 juicio en materia laboral.

La información detallada sobre la situación actual de cada uno de ellos se mantiene en la Dirección Jurídica.

6. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Conforme Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 de 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, relacionada con la adopción de las NIIF, a la Empresa Eléctrica Quito S. A. le correspondió el año 2010 como el de transición y 2011 el año de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Sin embargo, la Empresa no ha implementado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que debían aplicarse a partir de enero 01 de 2011. Al respecto la Gerencia Administrativa Financiera y la Dirección Financiera con comunicación GAF-11 454, de noviembre 11 de 2011 informan el avance de aplicación de estas Normas.

RECOMENDACIÓN

Es imprescindible que, de manera urgente, la Empresa cumpla con las disposiciones legales y reglamentarias que al respecto ha emitido la Superintendencia de Compañías, relativa a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), como paso previo a la aprobación de los estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2011.

COMENTARIO DE LA ADMINISTRACION

A la presentación del Informe definitivo, la Empresa está retomando las gestiones con la firma Deloitte & Touche a fin de que se inicien las acciones de asesoramiento para iniciar con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). Se espera cumplir hasta junio 30 de 2013.



ACLARACION DEL COMISARIO

El documento con el que justifica la Administración la falta de adopción de las NIIF, pertenece a un contrato suscrito en enero 05 de 2011, para "...la realización de la CONSULTORIA PARA LA CAPACITACIÓN Y DIAGNÓSTICO CONCEPTUAL DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA."

Hasta aquí nuestro informe, que esperamos cumpla con sus expectativas.

Para concluir, en nombre de mi Representada y el mío propio, dejo constancia de mi agradecimiento a todos los ejecutivos y empleados de la Empresa Eléctrica Quito S. A., por la colaboración y apertura brindada durante nuestro trabajo relacionado con la verificación y análisis previos a la emisión del presente documento.

Atentamente,

Dr. Iván Iglesias C.
GERENTE GENERAL
I.IGLESIAS & Asoc. Cía. Ltda.
COMISARIO

EMPRESA ELÉCTRICA QUITO S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN GENERAL COMPARATIVO
A DICIEMBRE 31 DE 2010 Y 2011
(US \$)

	SALDO A 2.011	SALDO A 2010	VARIACIÓN		SALDO A 2.011	SALDO A 2010	VARIACIÓN
ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
DISPONIBLE				DOCUMENTOS POR PAGAR	29.502.332	56.218.116	-26.715.784
CAJA - BANCOS	34.982.595	27.669.437	7.313.158	CUENTAS POR PAGAR	6.435.794	3.014.640	3.421.154
INVERSIONES TEMPORALES	23.051.252	3.423.618	19.627.634	OBLIG. PATRONALES DESC. POR CTA. AJENA	2.848.303	1.888.523	959.780
FIDEICOMISO	7.531.802	9.555.242	-2.023.440	INTERESES Y DIVIDENDOS POR PAGAR	829.539	828.745	794
				OTROS PASIVOS CORRIENTES	9.567.631	9.942.472	-354.841
TOTAL DISPONIBLE	65.565.649	40.648.297	24.917.352	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	49.203.699	71.892.496	-22.688.897
CUENTAS POR COBRAR							
DOCUMENTOS POR COBRAR	11.581	11.581	0	PASIVOS NO CORRIENTES			
CUENTAS POR COBRAR ABONADOS	26.292.174	26.605.392	-313.218	OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	36.846.939	29.481.742	7.365.197
OTRAS CUENTA POR COBRAR	52.188.253	49.385.600	2.782.653	OTRAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	12.414.740	11.083.057	1.331.683
PROVISIÓN ACUMULADA CTAS. INCOBRABLES	-19.112.001	-11.190.385	-7.921.616				
TOTAL DCTOS. Y CTAS. POR COBRAR	59.360.007	64.812.188	-5.452.181	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	49.261.679	40.544.799	8.716.880
INVENTARIOS							
ALMACÉN GENERAL	31.090.051	30.099.897	990.154	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES			
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	482.140	389.486	112.654	ANTICIPOS PARA CONSTRUCCIÓN	516	2.504.588	-2.504.072
MATERIALES EN TRANSFORMACIÓN	115.866	109.239	6.627	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	114.836.803	100.812.535	14.024.268
PROVISIÓN PARA BAJAS	-835.453	-822.736	-12.717	APORTES PARA CAPITALIZACIÓN POR ASIGNAR	1.579.913	0	1.579.913
TOTAL INVENTARIOS	30.862.604	29.765.886	1.096.718	TOTAL OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	116.417.232	103.317.123	13.100.109
OTROS ACTIVOS CORRIENTES							
ESTUDIOS Y PROYECTOS	1.903.345	1.839.914	63.431	TOTAL PASIVO	214.882.510	215.754.418	-871.908
PAGOS ANTICIPADOS	8.754.668	1.647.767	7.106.901	PATRIMONIO			
CUENTAS POR LIQUIDAR	2.640.639	2.419.539	221.100	CAPITAL SOCIAL	185.062.750	185.062.750	0
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	482.950	864.295	-401.345	TOTAL CAPITAL SOCIAL	185.062.750	185.062.750	0
TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	13.761.602	6.771.515,00	6.990.087,00				
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	169.539.862	141.987.886,00	27.551.976,00	APORTACIONES Y ASIGNACIONES			
ACTIVOS NO CORRIENTES				APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	11.435.465	5.953.159	5.482.306
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				TOTAL APORTACIONES Y ASIGNACIONES	11.435.465	5.953.159	5.482.306
BIENES E INSTALACIONES EN SERVICIO URBANO	1.214.533.073	1.185.703.694	28.829.379	RESERVAS Y UTILIDADES			
CONTRIBUCION PARA CONSTRUCCIONES	3.600.000	0	3.600.000	RESERVA LEGAL	9.838.573	6.011.839	3.826.734
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-739.694.116	-716.246.890	-23.447.226	RESERVA DE REVALUACIÓN	147.195.967	147.411.439	-215.472
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	478.438.957	469.456.804	8.982.153	RESERVA POR REVALUACIÓN PATRIMONIO	59.700.215	59.700.215	0
OTRAS INSTALACIONES E INVERSIONES				RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	-3.776.876	10.863.486	-14.640.362
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	27.048.591	22.487.722	4.560.869	RESULTADOS EJERCICIO CORRIENTE	38.267.343	-10.813.827	49.080.970
BIENES E INST. EN PROCESO DE RETIRO	3.347.662	1.780.392	1.567.270	TOTAL RESERVAS Y UTILIDADES	251.225.222	213.173.352	38.051.870
BIENES E INST. QUE NO ESTAN EN SERVICIO	74.277	74.277	0				
OTRAS INVERSIONES	2.635.763	2.635.763	0	DONACIONES			
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	33.106.293	26.978.154	6.128.139	DONACIONES DE CAPITAL	18.479.165	18.479.165	0
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	511.545.250	496.434.958	15.110.292	TOTAL DONACIONES DE CAPITAL	18.479.165	18.479.165	0
TOTAL ACTIVO	681.085.112	638.422.844	42.662.268	TOTAL PATRIMONIO	466.202.602	422.668.426	43.534.176
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS							
	1.712.589.522	915.092.632		TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	681.085.112	638.422.844	42.662.268
				CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	1.712.589.522	915.092.632	0

EMPRESA ELÉCTRICA QUITO S. A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
DE ENERO 01 A DICIEMBRE 31 DE 2011
(US\$)

DENOMINACIÓN	AÑO 2011	AÑO 2010	VARIACIÓN
INGRESOS DE OPERACIÓN			
VENTA DE ENERGÍA			
VENTA DE ENERGÍA	296.292.222	283.593.543	12.698.679
INGRESOS QUE NO SON POR VENTA DE ENERGÍA	9.427.820	10.077.467	-649.647
SUMA INGRESOS DE OPERACIÓN	305.720.042	293.671.010	12.049.032
COSTO DE VENTAS	189.182.769	193.104.730	-3.921.961
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	116.537.273	100.566.280	15.970.993
GASTOS DE OPERACIÓN			
GASTOS DE OPERACIÓN	113.795.591	105.581.307	8.214.284
DEPRECIACIÓN DE BIENES EN SERVICIO	25.587.808	24.860.309	727.499
SUMA GASTOS DE OPERACIÓN	139.383.399	130.441.616	8.941.783
PÉRDIDA DE OPERACIÓN	-22.846.126	-29.875.336	7.029.210
INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN			
INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	63.925.302	23.592.431	40.332.871
SUMA INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	63.925.302	23.592.431	40.332.871
GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN			
OTROS GASTOS	2.811.833	4.530.722	-1.718.889
SUMA GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	2.811.833	4.530.722	-1.718.889
UTILIDAD AJENA A LA OPERACIÓN	61.113.469	19.061.709	42.051.760
UTILIDAD/PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	38.267.343	-10.813.627	49.080.970

EMPRESA ELÉCTRICA QUITO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(US\$)

<u>ACTIVOS</u>		<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
DISPONIBLE	65,565,650.01	PASIVOS CORRIENTES	49,203,599.02
EXIGIBLE	59,360,006.49	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	49,203,599.02
INVENTARIOS	30,852,603.62		22.90%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	13,761,601.51		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	169,539,861.63	PASIVOS NO CORRIENTES	
			24.89%
ACTIVOS NO CORRIENTES		PASIVOS NO CORRIENTES	
		TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	49,261,679.19
			22.92%
ACTIVOS FIJOS		OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	1,214,533,073.45		116,417,232.09
DEPRECIACIONES ACUMULADAS	-739,694,116.23	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	
CONTRIBUCIONES PARA CONSTRUCCION	3,600,000.00	TOTAL OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	116,417,232.09
OTRAS INSTALACIONES E INVERSIONES	33,106,293.31	TOTAL PASIVO	214,882,510.30
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	511,545,250.53		54.18%
			100.00%
TOTAL DEL ACTIVO	681,085,112.16	PATRIMONIO	
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		CAPITAL SOCIAL APORTES Y ASIGNACIONES	196,498,214.75
		RESERVAS, UTILIDADES Y DONACIONES	269,704,387.11
		TOTAL PATRIMONIO	466,202,601.86
			100.00%
			681,085,112.16
		CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	1,712,589,522.42

 Lic. Susana Loján O.
 CONTADORA GENERAL

 Ing. Nelson Segovia D.
 DIRECTOR FINANCIERO

 Ing. Iván Velástegui R.
 GERENTE GENERAL

EMPRESA ELÉCTRICA QUITO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(US\$)

INGRESOS DE OPERACIÓN	
VENTA DE ENERGÍA	
VENTA A ABONADOS	266,556,756.60
VENTA AL M.E.M.	29,735,466.10
VENTA GRANDES CONSUMIDORES NO REGULADOS	296,292,222.70
INGRESOS DE OPERACIÓN QUE NO SON POR V.ENERGÍA	9,427,820.28
SUMAN INGRESOS DE OPERACIÓN	305,720,042.98
COSTO DE VENTAS	
COMPRA DE ENERGÍA	189,182,769.15
SUMAN COSTO DE VENTAS	189,182,769.15
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA EN VENTAS	116,537,273.83
GASTOS DE OPERACIÓN GENERALES	
GASTOS DE OPERACIÓN GENERALES	113,795,591.34
DEPRECIACION BIENES E INSTALACIONES	25,587,808.31
SUMAN GASTOS DE OPERACIÓN	139,383,399.65
UTILIDAD (PÉRDIDA) TOTAL EN OPERACIÓN	-22,846,125.82
INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	
INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	63,562,348.70
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	362,953.48
SUMAN INGRESOS AJENOS A LA OPERACIÓN	63,925,302.18
GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	
GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	441,220.31
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	40,041.26
GASTOS FINANCIEROS	2,330,571.66
SUMA GASTOS AJENOS A LA OPERACIÓN	2,811,833.23
UTILIDAD (PÉRDIDA) TOTAL AJENO A LA OPERACIÓN	61,113,468.95
UTILIDAD (PERDIDA) TOTAL DEL EJERCICIO	38,267,343.13

Lic. Susana Loján O.
CONTADORA GENERAL

Ing. Nelson Segovia D.
DIRECTOR FINANCIERO

Ing. Iván Velástegui R.
GERENTE GENERAL

EMPRESA ELÉCTRICA QUITO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(US\$)

<u>ACTIVOS</u>		<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	
DISPONIBLE		DOCUMENTOS POR PAGAR	29,502,331.50
BANCOS	34,950,342.31	CUENTAS POR PAGAR	6,435,794.14
FIDEICOMISO	7,531,802.28	OBLIGAC. PATRON. DESC. POR CTA. AJENA	2,848,303.44
FONDOS ROTATIVOS	32,253.07	INTERESES Y DIVIDENDOS POR PAGAR	829,538.89
INVERSIONES TEMPORALES	23,051,252.35	OTROS PASIVOS CORRIENTES	9,587,631.05
TOTAL DISPONIBLE	65,565,650.01	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	49,203,599.02
<u>DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR</u>		<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>	
DOCUMENTOS POR COBRAR	11,581.13	OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	36,846,939.12
CUENTAS DE ABONADOS	26,292,174.11	OBLIGACIONES PRÉSTAMOS AL EXTERIOR DIF.	0.00
OTRAS CUENTA POR COBRAR	52,168,252.29	INTERESES PRÉSTAMOS AL EXTERIOR DIF.	0.00
PROVISIÓN ACUMULADA CTAS. INCOBRABLES	-19,112,001.04	OTRAS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	12,414,740.07
TOTAL DCTOS. Y CTAS. POR COBRAR	59,360,006.49	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	49,261,679.19
<u>INVENTARIOS</u>		<u>OTROS PASIVOS NO CORRIENTES</u>	
ALMACEN GENERAL	31,090,051.16	ANTICIPOS PARA CONSTRUCCIÓN	516.00
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	482,140.01	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	114,836,803.30
PROVISIÓN PARA BAJA DE ALMACEN GENERAL	-835,453.51	APORTES PARA CAPITALIZACIÓN POR ASIGNAR A AC	1,579,912.79
MATERIALES EN TRÁNSITO	0.00		0.00
MATERIALES EN TRANSFORMACIÓN	115,865.96		0.00
TOTAL INVENTARIOS	30,852,603.62	TOTAL OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	116,417,232.09
<u>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</u>		TOTAL PASIVOS	214,882,510.30
ESTUDIOS Y PROYECTOS	1,903,344.77	<u>PATRIMONIO</u>	
PAGOS ANTICIPADOS	8,754,667.90	CAPITAL SOCIAL	
CUENTAS POR LIQUIDAR	2,640,638.39	ACCIONES NOMINATIVAS ORDINARIAS	183,313,209.00
NOMINA	0.00	ACCIONES NOMINATIVAS PREFERIDAS	1,749,541.00
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	462,950.45	TOTAL CAPITAL SOCIAL	185,062,750.00
TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	13,761,601.51	<u>APORTACIONES Y ASIGNACIONES</u>	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	169,539,861.63		

EMPRESA ELÉCTRICA QUITO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(US\$)

ACTIVOS NO CORRIENTES			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1,214,533,073.45		11,435,464.75
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-739,694,116.23		<u>11,435,464.75</u>
CONTRIBUCIONES PARA CONSTRUCCION	3,600,000.00		9,838,573.32
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQ. NETO	478,438,957.22	0.70	147,195,966.85
			59,700,215.14
			-3,776,875.94
OTRAS INSTALACIONES E INVERSIONES			38,267,343.13
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	27,048,590.82		251,225,222.50
BIENES E INST. EN PROCESO DE RETIRO	3,347,662.02		
BIENES E INST. QUE NO ESTAN EN SERV.	74,277.57		
OTRAS INVERSIONES	2,635,762.90		18,479,164.61
TOTAL OTRAS INSTALACIONES E INVERSIONES	33,106,293.31		18,479,164.61
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	511,545,250.53		466,202,601.86
TOTAL ACTIVO	681,085,112.16		681,085,112.16
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	1,712,589,522.42		1,712,589,522.42

 Lic. Susana Loján O.
 CONTADORA GENERAL

 Ing. Nelson Segovia D.
 DIRECTOR FINANCIERO

 Ing. Iván Velástegui R.
 GERENTE GENERAL